

南方中债 10 年期国债指数证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方中债 10 年期国债指数
基金主代码	160123
交易代码	160123
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 17 日
报告期末基金份额总额	75,719,761.18 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，以实现对标指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用抽样复制和动态最优化的方法，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。如标的指数成份券或备选成份券的流动性不足或因基金日常申购赎回以及银行间和交易所债券交易特性及交易惯例等情况，基金可将不超过基金资产净值 10% 的仓位投资于非成份券。在正常市场情况下，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中债 10 年期国债指数收益率*95%+银行活期存款利率(税

	后)*5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方 10 年国债 A	南方 10 年国债 C
下属分级基金的交易代码	160123	160124
报告期末下属分级基金的份额总额	14,712,489.23 份	61,007,271.95 份

1. 本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方 10 年国债”。

2. 本基金转型日期为 2016 年 8 月 17 日，该日起原南方中证 50 债券指数证券投资基金正式变更为南方中债 10 年期国债证券投资基金。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2018 年 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日）	
	南方 10 年国债 A	南方 10 年国债 C
1. 本期已实现收益	236,743.14	1,003,904.90
2. 本期利润	489,276.56	2,103,371.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0398	0.0380
4. 期末基金资产净值	18,406,412.95	74,118,681.12
5. 期末基金份额净值	1.2511	1.2149

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方 10 年国债 A

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	3.32%	0.12%	2.87%	0.14%	0.45%	-0.02%

南方 10 年国债 C

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.23%	0.12%	2.87%	0.14%	0.36%	-0.02%

3.2.2 自基金合同转型以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

南方10年国债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方10年国债C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
董浩	本基金基金经理	2016年8月17日	-	8年	南开大学金融学硕士，具有基金从业资格。2010年7月加入南方基金，历任交易管理部债券交易员、固定收益部货币理财类研究员；2014年3月至2015年9月，任南方现金通基金经理助理；2015年9月至2016年8月，任南方50债基金经理；2015年9月至2018年7月，任南方中票基金经理；2015年9月至今，任南方现金通基金经理；2016年2月至今，任南方日添益货币基金经理；2016年8月至今，任南方10年国债基金经理；2016年11月至今，任南方理财60天基金经理；2017年

					8 月至今，任南方天天宝基金经理； 2018 年 11 月至今，任南方 1-3 年国开 债基金经理；2018 年 12 月至今，任南 方 3-5 年农发债基金经理。
--	--	--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 3 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济依然低迷，1-11 月工业增加值累计同比增长 6.3%，较前三季度进一步回落；1-11 月固定资产投资累计同比增长 5.9%，其中，房地产投资累计同比增长 9.7%，基建投资累计同比增长 3.7%，制造业投资累计同比增长 9.5%，投资数据在制造业和基建的带动下企稳，但地产投资持续回落；1-11 月社会消费品零售总额累计同比增长 9.1%，较三季度继续下滑。通胀方面，食品价格走弱叠加燃料价格下跌，四季度 CPI 有所回落，11 月已降至 2.2%；而 PPI 在基数效应和油价大跌的影响下继续下滑，11 月已下行至 2.7%。金融数据方

面，M2 增速进一步降低，10 月、11 月同比增速均只有 8%，信贷规模明显回落，且结构依然较差，社融在信贷规模下滑和专项债发行结束的影响下，较三季度显著减少。

美联储 12 月议息会议决定加息 25BP，符合预期。不过，美联储下调了对 2019 年经济增长和通胀的预测，点阵图显示加息预期也从 3 次降为 2 次。会议声明中增加了关于加息需要进一步监测全球经济和金融市场动向，并评估对经济前景的影响的措辞，整体略偏鸽派。欧央行则维持利率不变，确认在 12 月底退出 QE，明确了再投资将持续到首次加息之后，并下调了对欧洲经济增长和通胀的预期。国内方面，央行 10 月 15 日再次降准 1 个百分点，同时在 12 月创设了 TMLF，操作利率比一般的 MLF 利率优惠 15 个基点，最长可使用三年。TMLF 的创设虽不等同于直接降息，但为金融机构提供了更长期稳定的资金。四季度美元指数上涨 0.93%，人民币对美元汇率中间价升值 160 个基点。四季度银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.39%、2.83%，分别较上季度上行 4BP 和 16BP。

市场层面，四季度利率债长短端均出现大幅下行，且长端下行幅度大于短端，收益率曲线扁平化。1 年国债、1 年国开收益率分别下行 37BP、33BP。本基金密切跟踪指数，并根据成分券变更和规模的变动进行小幅的调整，有效实现了对指数的跟踪。

展望一季度，通胀方面预计一季度 CPI 与四季度变动不大，中枢在 2.2% 左右，但受到基数的影响，季度内或波动较大；预计一季度 PPI 较四季度显著回落，中枢在 1.0% 左右，油价下跌和工业品走弱拖累 PPI 下行。政策方面，美联储如期加息，欧央行也确认在 18 年年末退出 QE，但美欧央行均下调了对 19 年的经济增长和通胀预测，随着美欧经济的放缓，全球央行紧缩的预期将有所减弱。国内方面，央行四季度再次降准，同时创设了 TMLF，鼓励银行增加民企和小微贷款投放的同时，也提供了更加长期稳定和低成本的资金。跨年资金面平稳度过，体现了央行继续维持松紧适度的货币政策和合理充裕的流动性环境。

债市策略方面，四季度经济下行压力进一步加大，供给侧的放松未能对生产端带来明显提振，随着抢出口效应的结束，国内工业生产、外贸出口都面临着较大的回落压力。投资端基建增速转正，但财政约束依然严格，回升的幅度或有限，叠加后期地产和制造业投资都存在较大的下行压力，投资整体难言企稳。消费增长依然疲弱，且油价大幅下跌带动名义消费增速进一步下滑。海外方面，美欧经济疲态渐显，美联储加息预期减弱，风险资产出现大幅波动，并带动原油价格暴跌。而国内工业品价格也在供给侧松动和需求侧回落的影响下，出现显著回落，后期出现工业品通缩的风险上升。政策方面，无论是央行创设 TMLF，还是中央经济工作会议对于货币政策的表态，都确认了货币政策将继续维持宽松的态度。不过，地方债发行计划提前，对债券市场有一定供给上的冲击，对一季度的社融和基建也有着积极的影响，这是年初存在的较大不确定性因素之一。利率债方面，中长期下行的时间和空间都还存在，但短期受到地方债发行提前的影响，或存在一定挤出效应。此外，经过四季度快速大幅的下行，利率债绝对收益水平已经显著低于历史均值，往后进一

步下行的空间可能会受到限制。本基金为被动型指数基金，我们将进一步优化既有的跟踪策略，注重保持组合的流动性，有效跟踪标的指数。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.2511 元，报告期内，份额净值增长率为 3.32%，同期业绩基准增长率为 2.87%；本基金 C 份额净值为 1.2149 元，报告期内，份额净值增长率为 3.23%，同期业绩基准增长率为 2.87%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	85,751,600.00	92.29
	其中：债券	85,751,600.00	92.29
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,558,523.73	5.98
8	其他资产	1,604,023.16	1.73
9	合计	92,914,146.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	81,734,000.00	88.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,017,600.00	4.34
	其中：政策性金融债	4,017,600.00	4.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	85,751,600.00	92.68

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	180020	18 付息国债 20	300,000	30,819,000.00	33.31
2	170018	17 付息国债 18	200,000	20,438,000.00	22.09
3	170004	17 付息国债 04	200,000	20,216,000.00	21.85
4	180019	18 付息国债 19	100,000	10,261,000.00	11.09
5	018005	国开 1701	40,000	4,017,600.00	4.34

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	290.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,154,340.63
5	应收申购款	449,391.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,604,023.16

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方 10 年国债 A	南方 10 年国债 C
报告期期初基金份额总额	10,443,130.73	50,644,897.61
报告期期间基金总申购份额	5,785,256.87	11,202,712.08
减：报告期期间基金总赎回份额	1,515,898.37	840,337.74
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	14,712,489.23	61,007,271.95

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20181001-20181231	40,611,111.11	-	-	40,611,111.11	53.63%

产品特有风险

本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。

申购份额包含红利再投资和份额折算。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方中债 10 年期国债指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方中债 10 年期国债指数证券投资基金托管协议》；
- 3、南方中债 10 年期国债指数证券投资基金 2018 年 4 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>